

环球市场概况

- 日本内阁府公布，经季节调整后，日本2018年3月份家庭消费者信心指数意外仅于1月份的44.3一样，为5个月低位，市场原先预期会回升至44.5。期内，消费者对整体生活指标连降4个月，由2月略下修后的42.1，续降至42，创7个月低；收入指标由2月略下修后的43.1，回落至42.6；衡量就业指标由2月上修后的48.9，升至49.1；衡量家庭购买耐用消费品意愿指标终止连降3个月，由2月创下的半年低位43.2，微弹至43.3。
- 欧元区2018年3月服务业采购经理人指数(PMI)终值意外地向下修正，由125个月的高位连续第二个月向下至54.9，创七个月低，市场原先预期确认初值由2月56.2，续降至55。欧元区内3月综合产出增长排名次序分别为：法国由57.3，续降至56.3，创七个月低；西班牙由2月所创八个月高位57.1，回落至55.8，创三个月低；德国57.6，续降至55.1，创八个月低；爱尔兰由56.8，续降至53.7，创57个月低；意大利由56，续降至53.5，创14个月低。
- 美国劳工部公布数据显示，美国3月CPI环比下跌0.1%，低于预期的0%，不及前值0.2%；同比增长2.4%，符合预期，高于前值2.2%。美国3月核心CPI环比增长0.2%，与预期、前值持平。同比增长2.1%，与预期持平，高于前值1.8%。报告指出，汽油价格下降远超住宅、医疗保健、食物等价格的增长，导致3月CPI环比下跌。分项来看，住宅、医疗保健、个人护理、机动车保险及飞机票等价格有所上涨。占CPI权重三分之一的住宅成本环比上涨0.4%，为去年八月以来最大增幅；医疗保健支出同样增长0.4%；食物价格上涨0.1%；飞机票价则连续第二个月上涨0.6%。
- 3月工业生产明显回落。3月工业增加值增长6%，较1-2月大幅回落1.2个百分点。两会及元宵节因素对3月的工业生产有较大扰动，且节后出口数据的回落也形成拖累。三大类行业全面回落，采矿业下跌1.1%，较1-2月回落2.7个百分点；制造业增长6.6%，回落0.4个百分点；公用事业增长5.8%，回落7.5个百分点。主要行业中，汽车、钢铁、食品加工、化学原料等明显回升。投资增速回落，但地产投资再超预期。1-3月投资累计增长7.5%，较1-2月回落0.4个百分点。其中，制造业投资累计增长3.8%，回落0.5个百分点。但地产投资超预期回升至10.4%；民间投资增速回升至8.9%，较1-2月提高0.8个百分点。

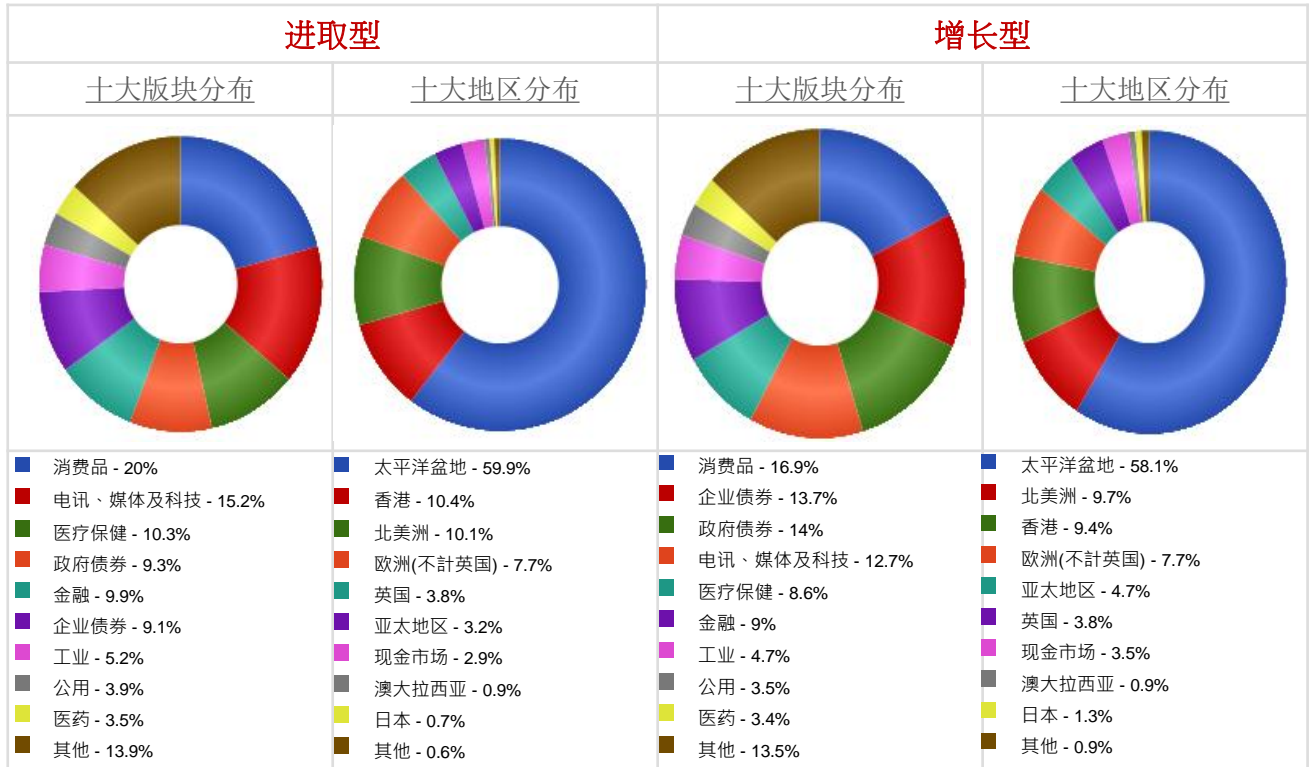
组合管理策略

- 中央进行一连串的结构性的改革将为中国带来最大的长期经济利益。2018年中央经济工作会议着重经济平衡增长和防止资产泡沫。通胀回升下，以财政刺激代替货币刺激措施。中国经济处于多次试底阶段，我们对中港股市中长期的表现仍然乐观。
- 随着通胀温和回升，美国进入加息周期，美股料将进入盘整阶段。



图片来源: SINA

投资组合分析



数据来源: FE Analytics (注: 以组合中基金的十大持股计算)

市场动态

恒生指数日线走势 (HSI: IND)



数据来源: Bloomberg

本文件由邦盟汇骏基金管理有限公司(香港)拟备并仅旨在香港派发,同时并未经香港证监会覆核。投资涉及风险,过往业绩并不代表将来表现。本文件仅向指定人士派发,本文件所载全部或部份资料一概不得转载。本文件所载资料仅供参考之用并随时可能有变动。单位价格可升可跌,视乎相连投资的表现,而投资价格不会获得保证。所有回报计算只作参考之用,一切实际回报以保险公司所提供之最终户口资料作准。本文件内的资讯并不代表任何关于本公司的产品或服务买卖或销售建议。基金货币可能会与投资选择的货币不同,因此投资选择之表现可能会与相连基金之表现不同,本公司并不表示资料的准确或完备程度而作出任何保证。

基金点评

施罗德环球基金系列 - 环球能源 (美元) A类股份

施罗德环球基金系列—环球能源 (美元)基金主要透过投资活跃于能源产业的公司证券，以获取资本增值。

美国或在5月退出伊朗核协议，恢复对伊朗的制裁，加上委内瑞拉的产量减少以及也门局势的潜在威胁，油价年内可能升至100美元。美国政府上下都已经开始为5月退出伊朗核协议部署准备。如果美国重新恢复对伊朗的经济金融制裁，伊朗作为第七大产油国的产量多少会受到影响。在美国双赤字带来的美元中长期贬值压力，以及油价升高推升农产品价格的影响下，中东地区的输入性通胀可能也会加剧。这将导致中东这些经济结构过度倚重原油的国家内部进一步的不稳定，进而影响原油产量，反过来进一步推高油价。

Investment Objective 投資目標

The fund aims to provide capital growth by investing in equity and equity related securities of companies in the energy sector.

基金旨在透過投資於能源產業的公司的股本和股本相關證券，以提供資本增值。

Cumulative Performance 累積表現 ** (%)

	YTD 年初至今	3 Mths 3個月	1 Yr 1年	3 Yrs 3年	5 Yrs 5年	Since 30/09/1987 ^A 自30/09/1987
Fund 基金	-5.02	3.16	-9.70	-26.59	-44.43	207.34 ^A



Annual Return 基金總回報 (%)

Fund 基金	Annual Return (%)
2017	-9.08
2016	36.04
2015	-37.75
2014	-32.27
2013	10.20

Geographical Breakdown 地區資產分佈 (%)

United States 美國	48.79
United Kingdom 英國	23.45
Canada 加拿大	16.34
Italy 意大利	6.18
Portugal 葡萄牙	2.83
Others 其他	0.29
Liquid Assets 流動資產	2.12

Industry Breakdown 行業資產分佈 (%)

Oil & Gas Exploration & Production 石油及天然氣開採及生產	51.33
Integrated Oil & Gas 綜合石油及天然氣	23.13
Oil & Gas Equipment & Services 石油及天然氣設備及服務	17.17
Oil & Gas Storage & Transportation 石油及天然氣儲存及運輸	4.39
Oil & Gas Drilling 石油及天然氣鑽探	1.58
Others 其他	0.28
Liquid Assets 流動資產	2.12

Top Holdings 主要投資 (%)

Schlumberger	6.84
Royal Dutch Shell	6.76
ENI	6.18
Noble Energy	4.40
BP	4.18
Range Resources	3.64
Cenovus Energy	3.17
ConocoPhillips	2.90
Apache	2.86
Galp Energia	2.83

Key Information 基金資料

Unit NAV 單位資產淨值	USD15.5774 (美元)
Hi/Lo (Past 12 mths) 最高/最低 (過去十二個月)	USD17.9433/13.6294 (美元)
Annualised Return (3 yrs) 年度回報率 (3年)	-9.77%
Annualised Volatility (3 yrs) 年均相對波幅 (3年)	34.93%
Beta (3 yrs) 貝他 (3年)	1.27
Sharpe Ratio (3 yrs) 夏普比率 (3年)	-0.32
Initial Charge up to 首次認購費上限	5.00%
Management Fee 管理年費	1.50% p.a.
Fund Manager 基金經理	Mark Lacey
Launch Date 推出日期*	06/06
Fund Size 資產值 (million 百萬元)	USD471.06 (美元)
Unit Available 單位類別	Accumulation (累積)
Financial Year End 財政年度結算日	31/12
Schroders InvestLink Code 「施羅德資訊通」編號	501
Bloomberg Ticker 彭博代碼	SCHGLAA LX
ISIN CODE ISIN號碼	LU0256331488



数据来源:施罗德環球基金系列(2018年2月)

本文件由邦盟匯豐基金管理有限公司(香港)拟备并仅旨在香港派发,同时并未经香港证监会覆核。投资涉及风险,过往业绩并不代表将来表现。本文件仅向指定人士派发,本文件所载全部或部份资料一概不得转载。本文件所载资料仅供参考之用并随时可能有变动。单位价格可升可跌,视乎相连投资的表现,而投资价格不会获得保证。所有回报计算仅作参考之用,一切实际回报以保险公司所提供之最终户口资料作准。本文件内的资讯并不代表任何关于本公司的产品或服务买卖或销售建议。基金货币可能会与投资选择的货币不同,因此投资选择之表现可能会与相连基金之表现不同,本公司并不表示资料的准确或完备程度而作出任何保证。

主要市场指数

主要股票市场 | World Equity Indices

亚洲 Asia		最新价格	MTD(%)	YTD(%)
亚洲 Asia	MSCI亚洲APEX50指数	1349.1	-0.6	0.4
日本 Japan	日经225指数	21031.3	-2.0	-7.6
香港 Hong Kong	香港恒生指数	30022.5	-0.2	0.3
中国 China	上海深圳沪深300指数	3842.7	-1.4	-4.7
	上海证券交易所综合指数	3122.3	-1.5	-5.6
台湾 Taiwan	台湾证交所加权股价指数	10865.7	-0.5	2.1
韩国 Korea	韩国KOSPI200指数	311.8	-0.9	-4.0
印度 India	标普BSE Sensex指数	32968.7	0.0	-3.2
新加坡 Singapore	海峡时报指数	3382.8	-1.3	-0.6
马来西亚 Malaysia	富时大马交易所吉隆坡综合指数	1857.9	-0.3	3.4
泰国 Thailand	泰国证交所指数	1785	0.5	1.8
印尼 Indonesia	雅加达综合指数	6140.8	-0.8	-3.4
菲律宾 Philliping	菲律宾综合指数	7979.8	0.0	-6.8
越南 Vietnam	越南证交所指数	1172.2	-0.2	19.1
澳洲 Australia	标普/澳证 200指数	5789.5	0.5	-4.5
欧洲及美洲 Europe & Americas				
美国 U.S.	道琼斯工业平均指数	23848.4	-1.1	-3.5
	标准普尔500指数	2605	-1.4	-2.6
	纳斯达克综合指数	6949.2	-1.6	0.7
墨西哥 Mexico	墨西哥综合指数	46124.9	0.0	-6.5
巴西 Brazil*	巴西圣保罗证交所指数	83874.1	-1.7	9.8
欧盟 E.U.	欧元区斯托克50价格指数	3331.3	-0.9	-4.9
英国 U.K.	富时100指数	7044.7	-0.2	-8.4
法国 France	法国CAC 40指数	5130.4	-0.7	-3.4
德国 Germany	德国DAX 30指数	11940.7	-1.3	-7.6

主要货币兑美元表现 | Global Currencies (/USD)

货币(兑一美元) Currencies(per USD)		最新价格	MTD(%)	YTD(%)
亚洲 Asia	人民币 (CNY)	6.3	0.36	-3.21
	日元 (JPY)	106.9	0.54	-5.18
美洲 Americas	加拿大元 (CAD)	1.3	0.18	2.80
欧洲 Europe	欧元 (EUR)	0.8	0.12	-2.47
	英镑 (GBP)	0.7	-0.42	-4.03
澳大拉西亚 Australasia	澳元 (AUD)	1.3	0.31	1.88

主要商品期货市场表现 | Global Commodities

商品期货(美元) Commodity Futures(USD)		最新价格	MTD(%)	YTD(%)
能源 Energy	WTI 原油 (纽交所)	64.4	-0.86	6.82
	布兰特原油 (伦敦洲际交易所)	68.8	-0.84	4.53
	天然气 (纽交所)	2.7	-1.28	-1.57
金属 Metals	现货白金	937.8	0.61	1.02
	现货黄金	1325.0	-0.04	1.70
	现货白银	16.3	-0.43	-3.78

数据来源: Bloomberg

数据日期: 28/3/2018

本文件由邦盟汇骏基金管理有限公司(香港)拟备并仅旨在于香港派发,同时并未经香港证监会覆核。投资涉及风险,过往业绩并不代表将来表现。本文件仅向指定人士派发,本文件所载全部或部份资料一概不得转载。本文件所载资料仅供参考之用并随时可能有变动。单位价格可升可跌,视乎相连投资的表现,而投资价格不会获得保证。所有回报计算只作参考之用,一切实际回报以保险公司所提供之最终户口资料作准。本文件内的资讯并不代表任何关于本公司的产品或服务买卖或销售建议。基金货币可能会与投资选择的货币不同,因此投资选择之表现可能会与相连基金之表现不同,本公司并不表示资料的准确或完备程度而作出任何保证。